



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Parecer do Comitê de Investimento – Setembro 2023

1) Introdução:

O cenário econômico de 2023 foi marcado por diversas discussões fiscais e políticas econômicas, tanto no Brasil quanto no exterior. Com o mercado atento às movimentações do governo brasileiro em relação ao controle fiscal, a votação do projeto de lei sobre a tributação de fundos exclusivos e offshore tornou-se um ponto de destaque. Além disso, a política monetária internacional, especialmente dos Estados Unidos, impacta diretamente as moedas de outros países, com reflexos no fortalecimento do dólar. Este parecer analisa essas questões e avalia o desempenho da carteira de investimentos no contexto desses desafios e visa auxiliar os conselheiros na tomada de decisões sobre as estratégias adotadas pelo Comitê de Investimento do SERTPREV relativo às ações estabelecidas na Política de Investimentos do Instituto, tendo como referência os limites fixados pela Resolução 4.963/2021 e alterações posteriores visando garantir a segurança, liquidez e rentabilidade necessárias, assegurando os benefícios e esclarecendo aos conselheiros, membros do comitê de Investimento e a Diretora Executiva do SERTPREV quanto aos objetivos e restrições relativos aos investimentos dos ativos financeiros do Regime Próprio.

2) Análise de Cenários

No Brasil, a trajetória fiscal tem sido um dos principais pontos de preocupação para o mercado. A votação iminente do projeto de lei que visa a tributação de fundos exclusivos e está sendo acompanhada de perto, pois pode influenciar a arrecadação e a política fiscal do país. Diante da dificuldade de cortar gastos públicos, o governo optou por maximizar as receitas, utilizando a tributação como ferramenta para equilibrar as contas. No entanto, a eficácia dessas medidas será sentida de maneira mista, com impactos que podem variar ao longo dos meses.

No cenário internacional, especialmente nos Estados Unidos, espera-se que o atual nível de juros seja mantido por um período mais longo do que o inicialmente previsto. Isso representa um desafio para as economias globais, já que o fortalecimento do dólar pode pressionar as moedas dos outros países.

Além disso, a divulgação de importantes indicadores econômicos nas últimas semanas de outubro, como o PMI de diversos países, os dados de desemprego no Reino Unido, o índice de venda de imóveis nos EUA e o IPCA-15 de outubro no Brasil, será crucial para entender as tendências de crescimento econômico e inflação global.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Retorno dos Investimentos competência setembro/2023

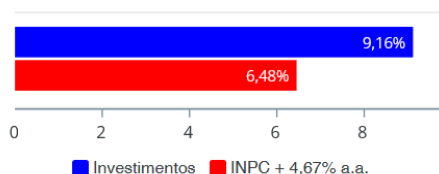


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	520.155.495,49	43.550.000,00	43.530.579,12	527.317.647,18	7.142.730,81	7.142.730,81	1,37%	1,37%	0,86%	0,86%	159,46%	1,53%
Fevereiro	527.317.647,18	10.632.858,33	10.296.378,70	532.088.322,28	4.434.195,47	11.576.926,28	0,84%	2,23%	1,10%	1,97%	112,97%	2,34%
Março	532.088.322,28	3.909.981,81	4.006.720,00	538.824.594,17	6.833.010,08	18.409.936,36	1,28%	3,54%	1,06%	3,05%	115,97%	1,26%
Abril	538.824.594,17	43.855.817,22	43.006.720,00	543.655.282,11	3.981.590,72	22.391.527,08	0,74%	4,30%	0,86%	3,94%	109,32%	1,11%
Mai	543.655.282,11	90.545.955,78	90.009.062,64	548.152.336,58	3.960.161,33	26.351.688,41	0,73%	5,06%	0,76%	4,73%	107,09%	1,10%
Junho	548.152.336,58	21.412.512,95	23.699.382,34	552.893.571,58	7.028.104,39	33.379.792,80	1,28%	6,41%	0,28%	5,02%	127,65%	1,00%
Julho	552.893.571,58	4.810.127,12	3.161.617,77	560.617.998,49	6.075.917,56	39.455.710,36	1,10%	7,57%	0,29%	5,33%	142,23%	0,84%
Agosto	560.617.998,49	15.330.271,77	12.760.772,86	567.566.895,19	4.379.397,79	43.835.108,15	0,78%	8,41%	0,62%	5,98%	140,73%	1,74%
Setembro	567.566.895,19	8.012.759,05	4.760.000,00	574.789.689,03	3.970.034,79	47.805.142,94	0,70%	9,16%	0,47%	6,48%	141,47%	0,76%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Foram utilizados para a emissão deste PARECER, o relatório mensal da Consultoria de Investimento, Quadro de Enquadramento conforme Resolução CMN 4.963/2021, Rentabilidade versus Risco e Volatilidade dos fundos de investimentos, análise do atual cenário econômico e político referente ao mês de dezembro de 2023, análises de mercado de Investimento de outras Instituições Financeiras, e outros documentos complementares internos (balancetes contábeis) do RPPS de Sertãozinho/SP.

3) Análise da Carteira de Investimentos:

A gestão da carteira de investimentos em 2023 também refletiu as condições desafiadoras do cenário econômico. De acordo com os relatórios da consultoria, foi identificado um gap superior a 141% em relação à meta atuarial, evidenciando a eficácia das ações implementadas pelo Comitê de Investimentos ainda no exercício de 2022. Esses aportes estratégicos, focados em fundos de vértice para 2023 e 2024, resultaram em um excedente de 41,47% da meta atuarial até setembro de 2023, o que reflete uma gestão prudente e eficaz dos recursos. A estratégia de manutenção das alocações, adotada pelo Comitê, foi fundamental para alcançar esses resultados, permitindo uma sólida posição para o cumprimento da meta atuarial em 2024.



SERTPREV

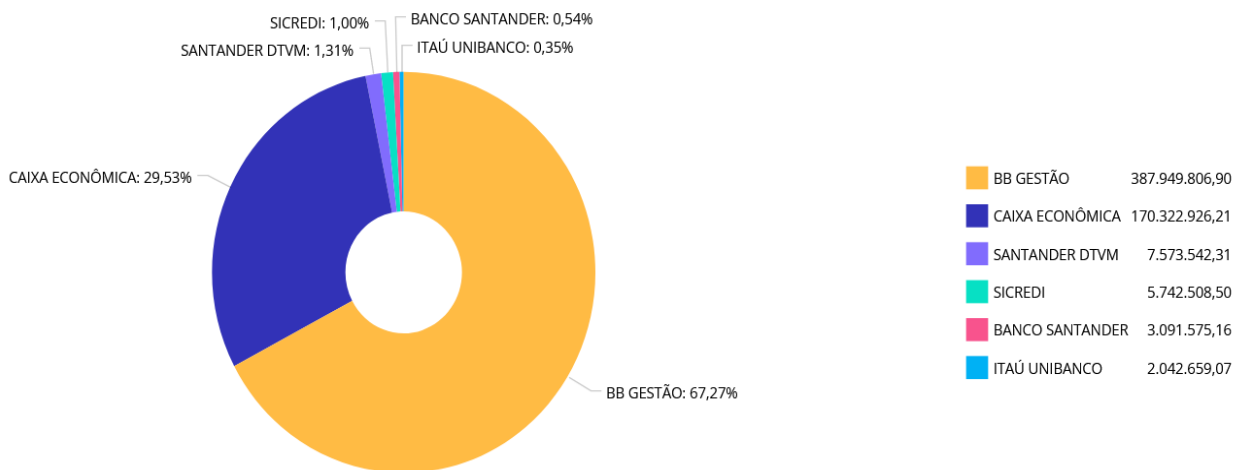
Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br



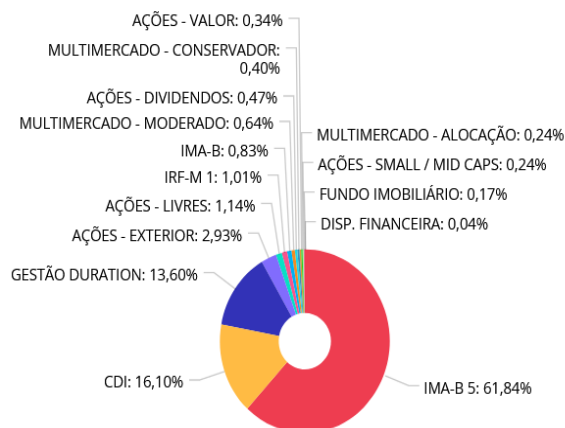
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2023)



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2023)



IMA-B 5	356.761.463,84	CDI	92.898.365,42	GESTÃO DURATION	78.473.420,24
AÇÕES - EXTERIOR	16.904.755,47	AÇÕES - LIVRES	6.603.099,00	IRF-M 1	5.824.602,09
IMA-B	4.793.192,44	MULTIMERCADO - MODERADO	3.715.168,14	AÇÕES - DIVIDENDOS	2.711.212,41
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.326.305,43	AÇÕES - VALOR	1.984.360,05	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	1.383.445,38
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.364.908,24	FUNDO IMOBILIÁRIO	978.720,00	DISP. FINANCEIRA	204.541,54



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

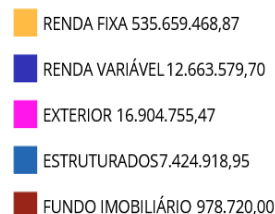
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

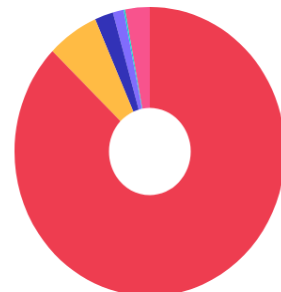
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	576.723.018,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	500.273.480,65	86,74%	0,00%	65,00%	100,00%	76.449.537,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	576.723.018,15
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	28.836.150,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	35.385.988,22	6,14%	0,00%	15,00%	60,00%	310.647.822,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	346.033.810,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	115.344.603,63
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.836.150,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	28.836.150,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	28.836.150,91
Total Renda Fixa	100,00%	535.659.468,87	92,88%	0,00%	86,00%	460,00%	

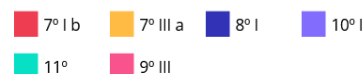


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	12.663.579,70	2,20%	0,00%	5,00%	30,00%	160.353.325,75
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	173.016.905,45
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	7.424.918,95	1,29%	0,00%	4,00%	10,00%	50.247.382,87
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	28.836.150,91
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	28.836.150,91
Artigo 11º	5,00%	978.720,00	0,17%	0,00%	1,00%	5,00%	27.857.430,91
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	21.067.218,65	3,65%	0,00%	10,00%	85,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	57.672.301,82
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	57.672.301,82
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	16.904.755,47	2,93%	0,00%	4,00%	10,00%	40.767.546,35
Total Exterior	10,00%	16.904.755,47	2,93%	0,00%	4,00%	30,00%	





SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

DESCRIÇÃO DA RECEITA	SETEMBRO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.625.555,12
CONTRIBUIÇÃO INATIVO E PENSIONISTA – 14%	66.270,38
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	1.997.110,69
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 19,80%	2.298.999,77
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	119.381,93
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	136.169,70
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC) e OUTRAS	80.146,34
TOTAL	6.323.633,93

DESCRIÇÃO DA DESPESA	SETEMBRO
	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	4.925.411,36
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	122.866,28
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	24.870,00
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	2.500,00
TOTAL	5.075.647,64

4) Análise da Carteira Mensal:

Para garantir a continuidade do desempenho positivo, o Comitê de Investimentos também adotou uma estratégia conservadora para o gerenciamento dos excedentes mensais, provenientes dos repasses dos órgãos. Mensalmente, foram realizados aportes de R\$ 500.000,00 em dois fundos: o fundo CDI do Banco Sicredi S/A e o fundo Asset NTN-B 2024 do Banco Itaú S/A. Essas alocações garantiram a liquidez e a segurança necessárias para manter a consistência dos resultados, contribuindo para o fortalecimento da posição financeira da instituição.

5) Considerações Finais:

Em 2023, o Brasil enfrentou desafios fiscais, com foco na necessidade de aumento de arrecadação tributária para equilibrar as contas públicas. A votação do projeto de lei sobre a tributação de fundos exclusivos e offshore é um reflexo dessa busca por receitas adicionais. No cenário externo, o prolongamento da política monetária restritiva dos Estados Unidos continuará a pressionar as moedas de outros países, fortalecendo o dólar e trazendo desafios para o comércio e as finanças globais.

No que se refere à gestão da carteira de investimentos, o Comitê demonstrou eficiência e eficácia na manutenção das estratégias de alocação, superando a meta atuarial e posicionando a instituição de forma favorável para enfrentar os desafios de 2024. A continuidade dos aportes mensais nos fundos CDI e NTN-B 2024 garantiu a preservação dos recursos e a consolidação dos resultados obtidos até o momento.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 Fone:(16)3945-2781
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Portanto, o parecer conclui que as ações implementadas até o presente momento foram acertadas, sendo necessário continuar monitorando o cenário econômico global e as possíveis mudanças na política fiscal e monetária, tanto no Brasil quanto no exterior, para garantir a sustentabilidade dos resultados financeiros no próximo exercício.

Sertãozinho/SP - setembro/2023

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos